

Yurt içi piyasalarda gözler TCMB'ye çevrildi ...

- Wall Street borsaları Çarşamba günü, Fed Başkanı Powell'ın Trump'ın tarifelerinin ekonomik etkilerinin “belirsiz ve eşi görülmemiş” olduğunu söylemesiyle sert bir geri çekilme yaşadı. Ek olarak Powell, tarifelerin enflasyonu artırıp büyümeyi yavaşlatabileceğini, faiz indiriminin ise şimdilik mümkün olmadığını vurguladı. Trump'ın önümüzdeki hafta ithal yarı iletkenlere yönelik yeni tarife oranlarını açıklayacağını belirtmesi piyasalarda belirsizliği artıran bir diğer önemli faktör olarak öne çıkıyor. Öte yandan, ABD'de bankalar her ne kadar güçlü birinci çeyrek sonuçları açıklasa da CEO'lar belirsizlik ortamının karar alma süreçlerini olumsuz etkilediğini ifade ediyor. Tarifelerdeki artış Mart ayında ABD perakende harcamalarında da etkisini gösterdi. Tüketicilerin tarifeler yürürlüğe girmeden önce alışverişe yönelmesiyle harcamalarda son iki yılın en hızlı artışı elde edildi. Risk barometresi olarak izlenen S&P 500 son işlem gününü %2,24, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi ise %3,07 değer kaybıyla tamamladı.
- Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi son işlem gününü %1,36 düşüşle 9.266 puandan, Katılım 100 endeksi ise %1,39 değer kaybıyla 9.661 puandan tamamladı. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında OZSUB ve MOBTL yer alırken, yüzdesel bazda en çok düşüş gösterenler KUYAS ve MERCN oldu. Dün endekse 2,6 milyar TL para girişi gerçekleşti.
- TÜİK verilerine göre, Türkiye genelinde konut satışları Mart ayında yıllık %5,1 artışla 110,8 bin adet oldu. Konut satışlarında ivme kaybı dikkat çekerken, açıklanan rakam Haziran 2024'ten bu yana görülen en düşük seviye olarak kayıtlara geçti.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da zayıf ve karışık görünüm sürüyor. Küresel ve yurt içi piyasalarda devam eden belirsizlik ortamı ve TL tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimi risk iştahı üzerinde baskı oluşturuyor.
- Yurt içi piyasalarda bugün gözler, TSİ 14:00'te gerçekleştirilecek TCMB faiz kararına çevrildi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve konsensüs beklentileri, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranında (politika faizi) değişikliğe gidilmemesi yönünde; ancak faiz koridorunun üst ve alt bantlarında “teknik” ayarlamalar olabileceğini de değerlendiriyoruz. Öte yandan, TCMB karar metninde önümüzdeki süreçle ilgili yönlendirmeler ve bundan sonraki süreçte gecelik borçlanma ile mi devam edileceğine yönelik sorulara cevaplar aranacak. Küresel piyasalarda dün yaşanan satış baskısı ve yurt içi piyasalara yönelik manipülatif haber akışı sonrası Borsa İstanbul güne zayıf bir görüntüyle başlayabilir.
- Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları ardından küresel piyasalar güne temkinli bir seyrle başlıyor. Hem Beyaz Saray hem de Fed tarafından gelebilecek açıklamaların bir süre daha piyasaların yönünde önemli bir etken olacağını düşünüyoruz. ABD büyümesinde yavaşlama mesajları verilmesi ardından 10Y ABD tahvillerinde geri çekilmeye neden oluyor. Ticaret savaşlarına ilişkin belirsizliğin de ABD dolarının üzerinde bir süre daha baskı yaratmaya devam edebileceğini düşünüyoruz. Günün gündeminde gözler ECB faiz kararında olacak. Piyasalar faizde 25 baz puan indirim bekliyor. Son haftalardaki ticaret belirsizliklerinin, faiz indirim sürecinin devam edeceğinin sinyallerini taşıdığını düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 14:00 – Türkiye TCMB Faiz Kararı
- 15:15 – ECB Faiz Kararı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,915	261
XK100 / XK100	9,661	254
XU100 / XU100	9,266	244
Günlük Değişim XKTUM		-1.39%
Günlük Değişim XK100		-1.39%
Günlük Değişim XU100		-1.36%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL49,858 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL39,753 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL90,684 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,703.0 mn
XKTUM Dolaşım dakiHisse Oranı	33.44%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL45,861 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.62%	-6.30%
3A / 12A	5.31%	7.97%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	6,902	3.95%
PEHOL	5,361	-7.21%
BMAS	3,052	-1.51%
EREGL	2,028	-1.19%
TUPRS	1,616	-1.65%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
OZSUB	19.84	9.98%
MOBTL	6.18	9.96%
MEKAG	54.85	9.96%
ISKPL	23.20	5.94%
OBAM S	66.45	5.31%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KUYAS	32.80	-9.99%
MERCN	21.86	-9.97%
MANAS	10.32	-8.43%
CEM TS	12.92	-8.37%
ACSEL	108.30	-8.14%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Dct Trading <DCTTR TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı ortalama 38,10 TL fiyattan geri aldı.

Hareket Taşımacılık <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 60,21 TL fiyattan geri aldı.

Rubenis Tekstil <RUBNS TI> pay geri alım programı kapsamında 75 bin adet payı ortalama 22,77 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı 36,70 - 37,30 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatçı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 21,53 TL fiyattan geri aldı.

Makim Makina <MAKIM TI> pay geri alım programı kapsamında 29,7 bin adet payı ortalama 16,86 TL fiyattan geri aldı.

Gen ilaç <GENIL TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 123,05 TL fiyattan geri aldı.

Adra Gayrimenkul <ADGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 107,8 bin adet payı ortalama 30,57 TL fiyattan geri aldı.

Sasa Polyester <SASA TI> pay geri alım programı kapsamında 20 milyon adet payı ortalama 4,24 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 4,3 milyon adet payı ortalama 4,07 TL fiyattan geri aldı.

Alarko Holding <ALARK TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı ortalama 97,37 TL fiyattan geri aldı.

Özderici Gayrimenkul <OZGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 1,5 milyon adet payı ortalama 5,14 TL fiyattan geri aldı.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 10,33 TL fiyattan geri aldı.

Reedr Teknoloji <REEDR TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 12,09 TL fiyattan geri aldı.

Global Yatırım Holding <GLYHO TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı ortalama 7,15 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	21.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	55,380
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,456
Firma Değeri (milyon TL)	76,601
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	NTHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	36.8
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,390
Piyasa Değeri (milyon USD)	483
Firma Değeri (milyon TL)	23,528
Sermaye (milyon TL)	564
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	4.2
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	184,902
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,860
Firma Değeri (milyon TL)	277,317
Sermaye (milyon TL)	43,280
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	ALARK TI
Kapanış (TL/hisse)	93.1
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,608
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,094
Firma Değeri (milyon TL)	43,720
Sermaye (milyon TL)	435
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Maçkolik <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 11 bin adet payı ortalama 34,40 fiyattan geri aldı.

Tera Yatırım <TERA TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı ortalama 64,30 TL fiyattan geri aldı.

PC iletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 70,2 bin adet payı ortalama 11,92 TL fiyattan geri aldı.

Park Elektrik <PRKME TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı 17,29 – 17,35 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	TERA TI
Kapanış (TL/hisse)	64.3
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,127
Piyasa Değeri (milyon USD)	266
Firma Değeri (milyon TL)	11,128
Sermaye (milyon TL)	53
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

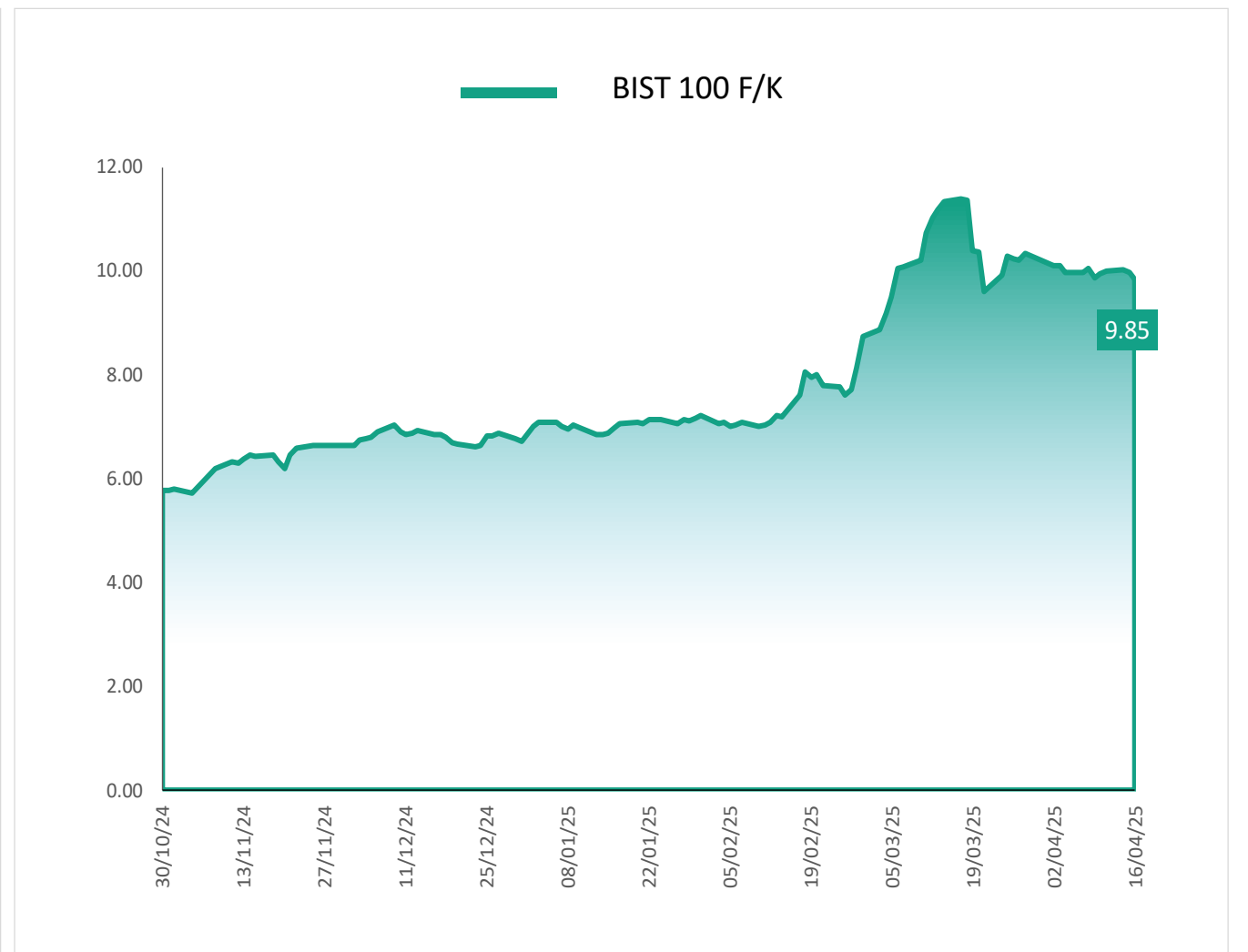
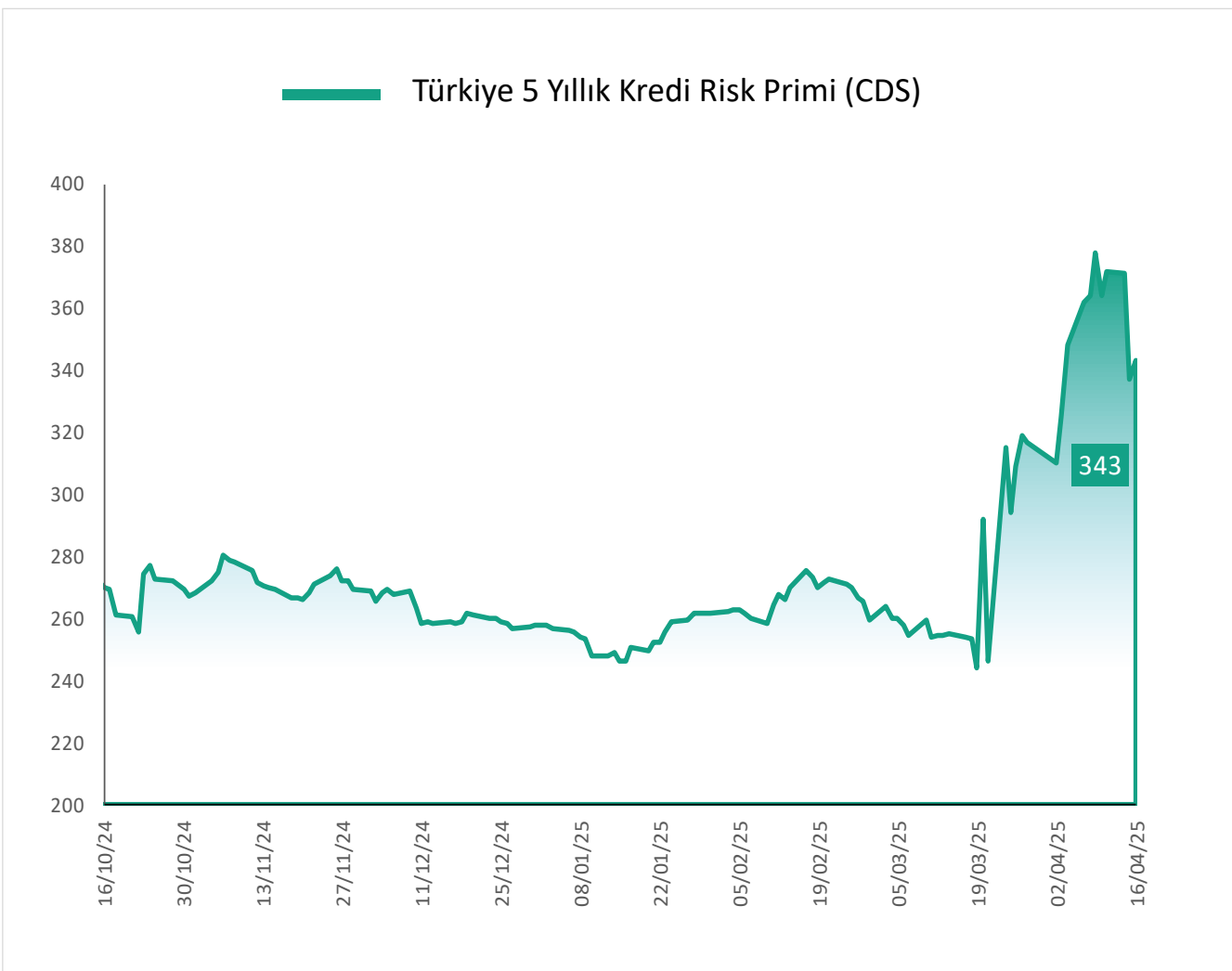
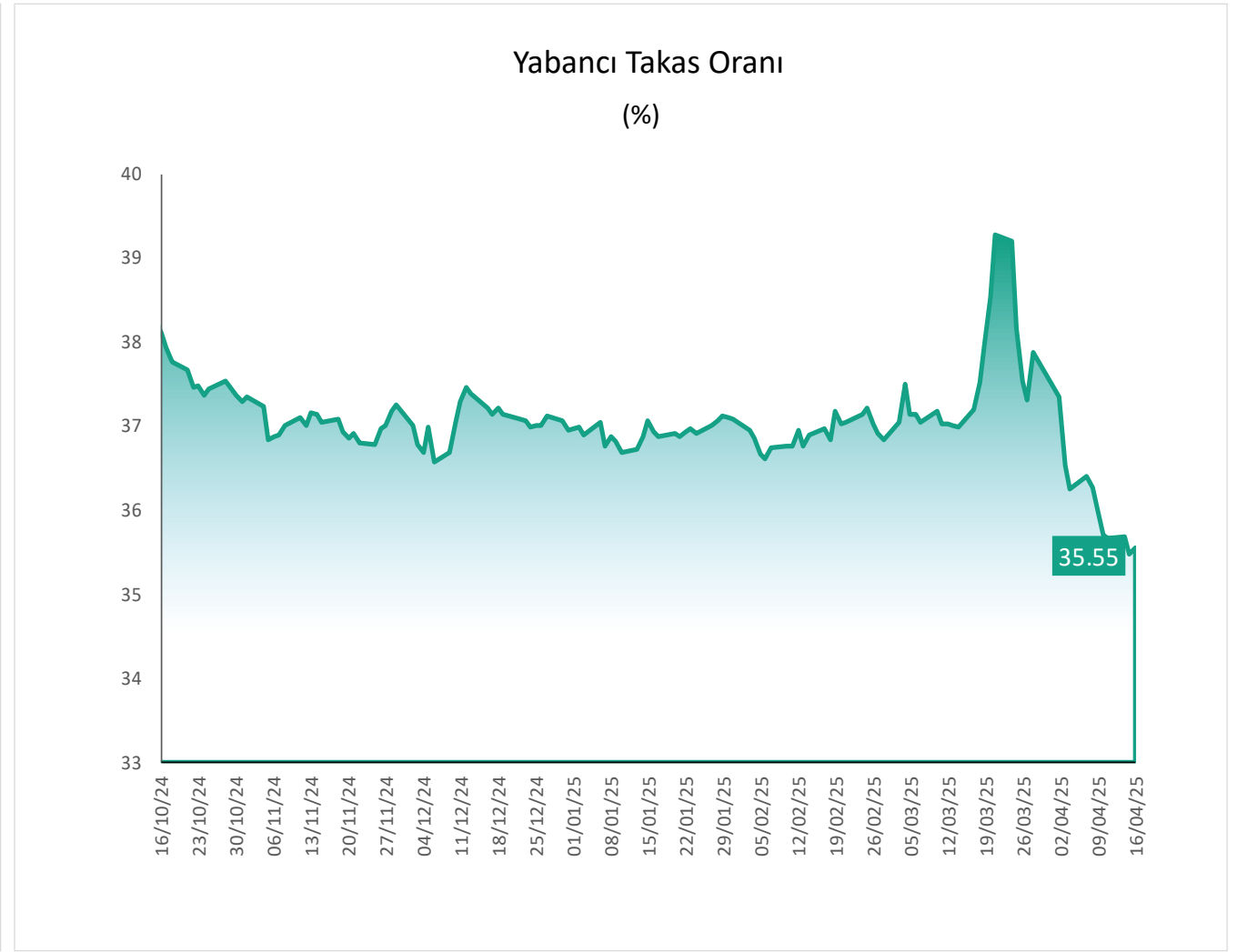
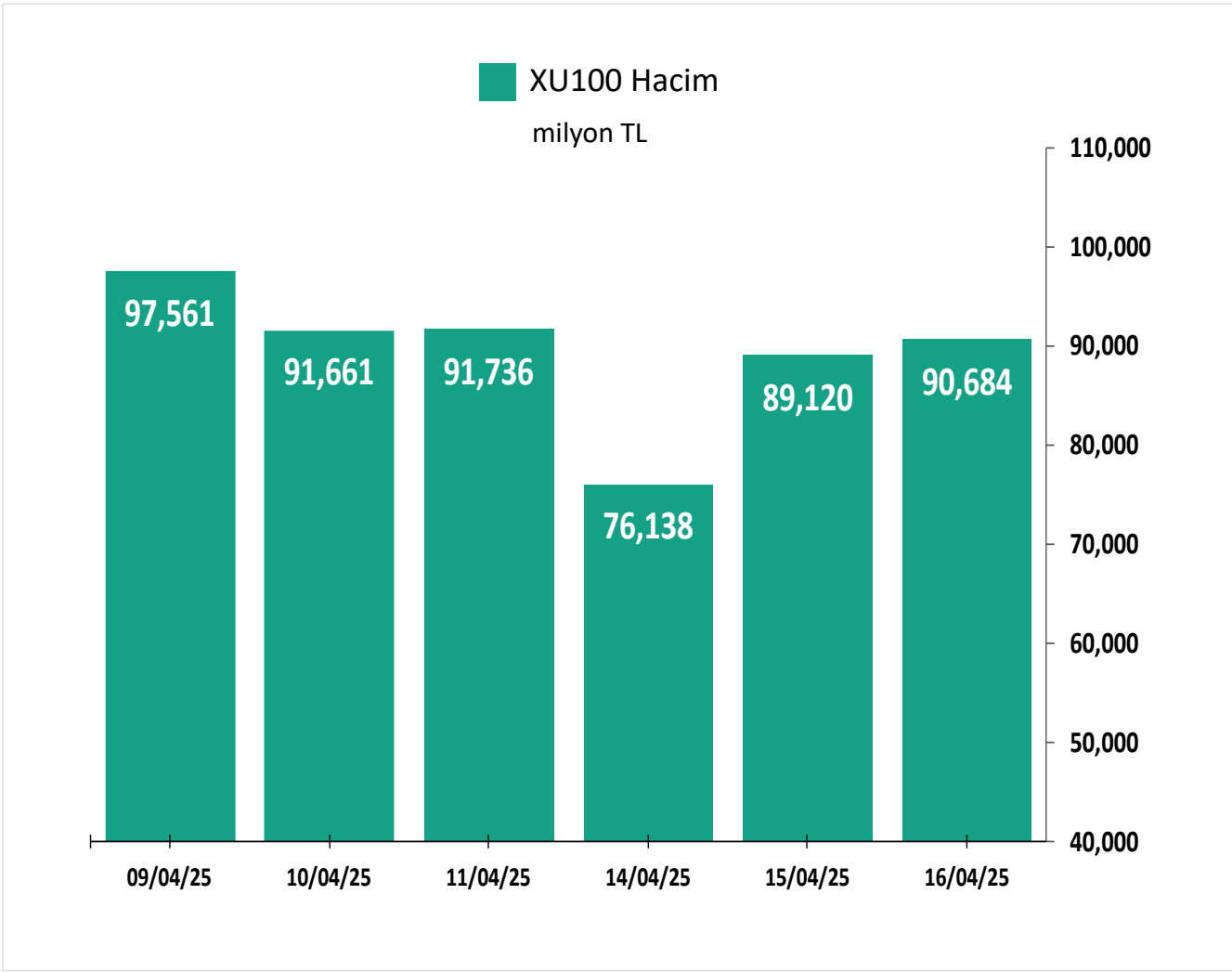
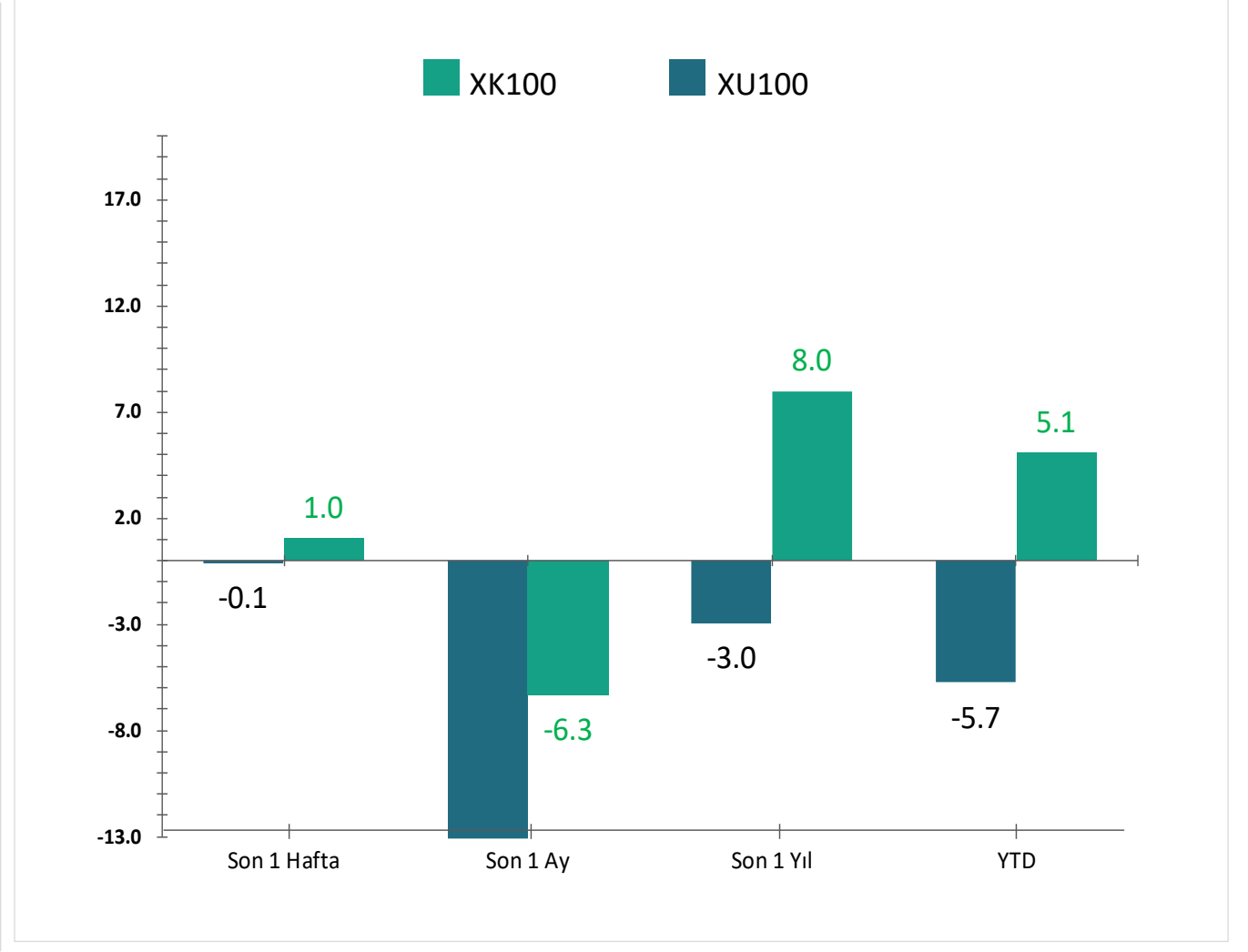
Sabiha Gökçen Havalimanı'ndan dikkat çekici büyüme

Sabiha Gökçen, Avrupa Havalimanları Konseyi (ACI) tarafından yolcu sayısını en fazla artıran ikinci havalimanı seçildi. Ocak-Şubat 2025'te, 2024'ün aynı dönemine kıyasla %8,7 büyüme gerçekleşti. Sabiha Gökçen, yolcu sayısına göre, Şubat 2025 ile Ocak-Şubat 2025 dönemlerinde Avrupa içinde en yoğun kullanılan 8. havalimanı konumuna da [geldi.](#)

Piyasa Bilgileri	PGSUS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	251.0
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	125,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,299
Firma Değeri (milyon TL)	234,451
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43



Grafikler



Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Nisan 2025							
TAVHL	24.04.2025						
TTRAK	24.04.2025						
ARCLK	25.04.2025						
AKBNK	25.04.2025						
YKBNK	28.04.2025						
LILAK	28.04.2025						
TOASO	28.04.2025						
OTKAR	28.04.2025						
TUPRS	28.04.2025						
ASELS	29.04.2025						
AYGAZ	29.04.2025						
TKNSA	29.04.2025						
FROTO	29.04.2025						
ADEL	30.04.2025						
KCHOL	30.04.2025						
Mayıs 2025							
CCOLA	06.05.2025						
AEFES	07.05.2025						
AKENR	07.05.2025						
TTKOM	07.05.2025						
BRSAN	07.05.2025						
MGROS	07.05.2025						
SAHOL	07.05.2025						
KONTR	09.05.2025						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								25T	26T	25T	26T
Demir - Çelik											
EreğliDemir Çelik	EREGL	21.54	33.70	%56	AL	150,780	2,810	6.81	5.34	5.41	4.63
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	319.75	461.00	%44	AL	441,255	8,841	3.09	2.23	3.90	3.12
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	251.00	355.00	%41	AL	125,500	2,491	3.09	2.23	3.90	3.12
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	45.94	67.00	%46	AL	13,782	66	7.97	6.27	5.71	4.81
Kimya											
Aksa	AKSA	10.49	15.40	%47	AL	40,754	160	22.81	15.81	7.32	5.61
Perakende											
Bin Birleşik Mağazalar	BIMAS	457.00	772.00	%69	AL	277,490	3,073	12.98	11.26	10.98	9.37
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	124.90	191.00	%53	AL	240,657	1,945	8.43	6.28	2.83	2.03
Sağlık											
Mıp Sağlık Hizmetleri	MPARK	311.00	544.60	%75	TUT	59,405	121	10.06	6.56	4.51	3.37
Lokman Hekim	LKMNH	17.65	26.80	%52	AL	3,812	23	10.96	8.42	5.05	3.86
Savunma											
Aselsan	ASELS	121.20	124.00	%2	AL	552,672	4,269	27.65	22.49	13.69	11.40
Araştırma Kapsamı				%49							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM						
SELEC	17.04.2025	248	0.40	0.34	0.6%	Peşin



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
14 Nisan 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Şubat	Türkiye Cari Hesap (USD)	-4.30 B	-3.80 B
14:00	ABD		OPEC Aylık Rapor		
15 Nisan 2025 - Salı					
2:40	ABD		FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		
11:00	ABD		IEA Aylık Rapor		
11:00	Türkiye	Mart	Bütçe Dengesi		-310.10 B
15:30	ABD	Nisan	New York Empire State İmalat Endeksi		-20.00
16 Nisan 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Mart	Konut Satış İstatistikleri		112,818
12:00	AB	Mart	TÜFE (Aylık)	0,6%	0,4%
12:00	AB	Mart	Çekirdek TÜFE (Aylık)	1,0%	0,5%
15:30	ABD	Mart	Perakende Satışlar (Aylık)	1,3%	0,2%
15:30	ABD	Mart	Perakende Satışlar (Yıllık)		3,10%
15:30	ABD	Mart	Sanayi Üretimi (Aylık)	-0.3%	0.70%
15:30	ABD	Mart	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,44%
20:15	ABD		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
17 Nisan 2025 - Perşembe					
14:00	Türkiye	Nisan	PPK Toplantı Kararı	42,50%	42,50%
15:15	AB	Nisan	Faiz Oranı Kararı	2,40%	2,65%
15:30	ABD	Mart	İnşaat İzinleri	1,460M	1,459M
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		223K
15:30	ABD	Nisan	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		12,5
15:45	AB		ECB Basın Açıklaması		
18 Nisan 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Şubat	Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri		174,6
	ABD		"Kutsal Cuma" günü nedeniyle 18 Nisan Cuma günü ABD piyasaları tatil olacaktır.		

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
KIDEMLİ UZMAN
Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

Muhammet Çakmak
UZMAN
Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

Eren Bozdoğan
UZMAN
Otomotiv, Giyim Perakende, Beyaz Eşya, Savunma

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr